

## RESUMEN DE LA JORNADA

### BCE y BoE deciden mantener tasas

14 de diciembre  
2023

#### | Divisas

**Dólar estadounidense (DXY):** El índice del dólar DXY ha experimentado una notable disminución, ubicándose alrededor de los 101.9 puntos, marcando así su nivel más bajo desde agosto pasado. Este debilitamiento persiste a pesar de los resultados positivos registrados en las ventas minoristas anticipadas de noviembre. Contrariamente, las solicitudes iniciales de desempleo sorprenden al superar las estimaciones de los analistas. La moneda estadounidense se ve presionada debido a las implicaciones del anuncio realizado por la Reserva Federal el miércoles. Además, el rendimiento del bono estadounidense a 2 años ha descendido a su punto más bajo desde junio. Este conjunto de factores refleja un panorama económico y financiero que está impactando significativamente en la posición del dólar en los mercados. **En ese contexto, el índice estadounidense oscila entre las \$101.9 unidades con una disminución del -0.91% para la jornada.**

**USD/COP:** El peso colombiano (COP) se apreció frente al dólar durante la jornada. Es crucial destacar las fluctuaciones mixtas observadas en las monedas de la región. Inicialmente, tanto el real brasileño como el peso mexicano enfrentaron presiones divergentes, marcando el inicio de la jornada con una brecha bajista. No obstante, a medida que la jornada progresó, ambas monedas experimentaron presiones alcistas. Simultáneamente, el peso chileno mostró ligeras presiones alcistas a lo largo de la jornada. Estos movimientos complejos en los mercados de divisas reflejan la influencia de diversos factores en la región, siendo destacable la contribución significativa de los fundamentos económicos de Estados Unidos en estas dinámicas. **El peso colombiano frente al dólar spot cerró en COP \$3,971 con una apreciación de +0.6%, para un total negociado de USD\$1,012 millones.**

**EUR/COP:** En su tercera reunión consecutiva, el Banco Central Europeo (BCE) optó por mantener inalterados los tipos de interés. Mientras tanto, los rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense continuaron su tendencia a la baja, alcanzando nuevos mínimos de varias semanas. Aunque el par de divisas EUR/USD muestra signos de estar sobrecomprado a corto plazo, los alcistas han logrado mantener el control en medio de este escenario. La combinación de la política del BCE y la dinámica de los rendimientos estadounidenses añade una capa adicional de complejidad a la situación, influyendo en la percepción de los inversores y en la dirección de los mercados. **Así, el EUR/COP cerró en los \$4,366.33 por euro, con una depreciación de (-1.33%).**

#### | Commodities

El precio del petróleo de referencia WTI culminó el día con una ganancia de +3.09%, cerrando sobre los USD\$71.62 por barril. El precio del crudo también experimentó una ganancia, con el Brent subiendo a USD\$76.62 por barril. Los precios del petróleo aumentaron bastante después de una reunión conciliadora de la Reserva Federal y el aumento en la previsión de demanda global de petróleo para 2024 por parte de la Agencia Internacional de Energía (IEA), con un incremento de 1.1 millones de barriles diarios. La IEA mencionó una mejora en las perspectivas de Estados Unidos y precios más bajos del petróleo como razones para el ajuste. El informe mensual de la OPEP también indicó un mercado de petróleo crudo más ajustado para el cuarto trimestre de 2023 y 2024 si se mantienen los recortes de producción anunciados. Las reservas de petróleo de EE. UU. cayeron por 4.3 millones de

**Héctor Wilson Tovar**  
Gerente de Investigaciones  
Económicas  
wtovar@accivalores.com  
(601) 3907400 ext 1107

**María Alejandra Martínez**  
Directora de Investigaciones  
Económicas  
maria.martinez@accivalores.com  
(601) 3907400 ext 1566

**Cristian Enrique Peláez**  
Analista Divisas  
cristian.pelaez@accivalores.com  
(601) 3907400 ext 1300

**Juan Sebastián Acosta**  
Analista Renta Fija  
juan.acosta@accivalores.com  
(601) 3907400 ext 1300

**Jahnisi Arley Cáceres**  
Analista Renta Variable  
jahnisi.caceres@accivalores.com  
(601) 3907400 ext 1300

**Diana Valentina González**  
Practicante  
diana.gonzalez@accivalores.com

 [@accionesyvalores](https://www.youtube.com/@accionesyvalores)

 [@accivalores](https://twitter.com/accivalores)

 [Acciones y Valores](https://www.linkedin.com/company/acciones-y-valores)

**[Suscríbete a  
nuestros informes](#)**

barriles, superando las expectativas. La postura más conciliadora de la Fed debilitó el dólar, haciendo que el petróleo sea más barato para los compradores extranjeros. Las preocupaciones por interrupciones en el suministro en Oriente Medio, impulsadas por un ataque en el Mar Rojo, contribuyeron al soporte de precios. El conflicto entre Israel y Hamás tuvo un impacto limitado en el suministro de petróleo, ya que los operadores redujeron la prima de riesgo en los últimos dos meses.

Libra Esterlina	1.2766	1.17%			
Euro - COP	4,339.1	0.59%			
Dólar Australiano	0.6697	0.58%			
Dólar Neozelandés	0.6206	0.54%	Plata	24.448	6.66%
Dólar - COP	3,964.8	-0.07%	Gas Natural	2.4170	3.51%
Peso Brasileño	4.9160	-0.08%	Brent	76.620	3.18%
Peso Mexicano	17.1956	-0.23%	WTI	71.620	3.09%
Yen Japonés	141.88	-0.70%	Oro	2050.85	2.68%
Dólar Canadiense	1.3407	-0.81%	Cobre	3.8747	2.30%
Yuan Chino	7.1101	-0.87%	Café	189.95	0.69%
			Maiz	480.12	0.03%

Fuente: Investing - Acciones & Valores

Nota: Las variaciones son diarias

## | Renta Fija

**Los Tesoros de Estados Unidos continúan con las valorizaciones.** Al cierre de la jornada los rendimientos de los bonos del Tesoro continuaron con las reducciones de las jornadas anteriores. Los movimientos más importantes se presentaron en los nodos de largo plazo donde los bonos con vencimiento entre 10 y 30 años se redujeron en promedio 11.6 pb, mientras que los bonos a 2 años se redujeron 3.8 pb y cerraron en 4.39%. Adicionalmente, durante la jornada se conocieron los resultados de las peticiones iniciales de desempleo que totalizaron 202 mil y se ubicaron por debajo de las expectativas de mercado (220 mil).

**Los bonos en los países desarrollados conservan las reducciones en los rendimientos.** Al cierre de la jornada de hoy, los rendimientos de las principales economías desarrolladas presentaron valorizaciones generales luego de la decisión del BCE y el BoE de mantener inalteradas las tasas de política monetaria. Las principales valorizaciones se presentaron en las curvas de Portugal y Alemania con reducciones promedio de 8.6 pb y 7.2 pb respectivamente.

**Los mercados emergentes cierran la jornada mixtos.** Los principales países emergentes presentaron un comportamiento mixto en los rendimientos al cierre de la jornada. Las principales valorizaciones se presentan en los bonos de México, especialmente en el corto plazo, donde los bonos entre 2 y 3 años caen 16.5 pb, mientras que los bonos de 10 años caen 11.9 pb. Por su parte, la curva de Brasil presentó una dinámica mixta donde los bonos de corto plazo se desvalorizaron en promedio 9.4 pb y los bonos a 10 años mostraron valorizaciones de 2.7 pb.

**La curva de rendimientos de los TES-TF mantuvo las valorizaciones.** En la jornada de hoy, la curva de rendimientos de TES-TF experimentó reducciones generales especialmente en el corto y mediano plazo. Los nodos con mayores valorizaciones corresponden a los de 5, 9 y 30 años, que cayeron en promedio 30.4 pb. Por su parte, la curva UVR experimentó valorizaciones generales en línea con su par en tasa fija, de modo que, los bonos con vencimiento a 4 años presentaron reducciones de 24.7 pb mientras que los bonos a 25 años cayeron 27.5 pb. Este comportamiento se presenta en medio de las valorizaciones de los Tesoros de Estados Unidos tras la reunión de la FED de ayer.

## | Renta Variable

**El índice MSCI COLCAP cerró con un avance del +0.76%, ubicándose en 1,174.7 puntos.** Las acciones del índice más valorizadas fueron Grupo Bolívar (+5.61%), Canacol (+3.96%) y Promigas (+3.23%). Las acciones con las mayores desvalorizaciones fueron ISA (-3.46%), Bogotá (-1.96%) y Celsia (-0.73%). El índice mantiene la tendencia alcista y parece querer consolidar un nivel por encima de los 1,160 pts para el cierre del año.

El volumen de negociación se ubicó en COP\$118,161.9 millones. Las acciones más negociadas fueron PF-Bancolombia (COP\$44735.3 millones), IColcap (COP\$18,151.3 millones) y Ecopetrol (COP\$17,290.7 millones).

**El mercado en Nueva York mostró un comportamiento positivo, cuando el mercado mantiene el optimismo de las últimas jornadas.** El Dow Jones avanzó +0.43%, el S&P 500 subió +0.26%, el Nasdaq se incrementó +0.19%. El movimiento a la baja de los Tesoros a 10 años funcionó como factor adicional al impulso reciente del mercado accionario.

### | Acciones más negociadas

PFBCOLOM	\$ 29,240.00	1.88%
ICOLCAP	\$ 11,850.00	1.98%
ECOPETROL	\$ 2,555.00	2.20%

### | Acciones más valorizadas

GRUBOLIVAR	\$ 56,820.00	5.61%
CNEC	\$ 19,960.00	3.96%
PROMIGAS	\$ 4,320.00	3.23%

### | Acciones menos valorizadas

ISA	\$ 15,060.00	-3.46%
BOGOTA	\$ 24,020.00	-1.96%
CELSIA	\$ 2,710.00	-0.73%

### | Acciones más negociadas (MGC)

CBU7	\$ 515,160.00	0.80%
IB01	\$ 426,500.00	-0.81%
CSPX	\$ 1,965,400.00	1.39%

### Movimiento índices accionarios

S&P/ASX 200	7,377.90	1.65%
FTSE 100	7,648.98	1.33%
Nifty 50	21,182.70	1.23%
Hang Seng	16,367.00	0.74%
Dow Jones	37,248.35	0.43%
S&P 500	4,719.55	0.26%
Euro Stoxx 50	4,539.05	0.20%
Nasdaq	14,761.56	0.19%
DAX	16,752.23	-0.08%

Fuente: Investing - BVC - Acciones & Valores

Nota: Las variaciones son diarias

Los mercados europeos cerraron mayoritariamente positivos, con los inversionistas ajustándose al optimismo reciente en la renta variable en EE.UU. El índice Eurostoxx 600 cerró con un movimiento al alza de +0.9%, las acciones de minería lideraron las ganancias (+3%). El DAX cayó -0.08%, el índice CAC 40 ganó +0.59% y finalmente, el FTSE 100 subió +1.33%.

<b>SP500</b>		<b>Dow Jones</b>		<b>FTSE</b>	
SolarEdge Technologie	16.60%	Caterpillar	6.43%	Ocado	11.62%
Enphase	11.72%	Goldman Sachs	5.71%	Ashtead Group	10.16%
Zebra	11.34%	Dow	3.71%	Croda Intl	7.75%
Arthur J Gallagher	-7.42%	Microsoft	-2.25%	Severn Trent	-1.89%
Exelon	-7.56%	Procter&Gamble	-2.63%	Admiral Group	-3.05%
Ameren	-7.77%	UnitedHealth	-2.64%	Relx	-3.35%
<b>Nasdaq 100</b>		<b>Stoxx 50</b>		<b>DAX</b>	
Lucid Group	14.48%	Vonovia	7.83%	Siemens Energy AG	9.14%
Enphase	11.72%	Philips	6.28%	Zalando SE	9.06%
Align	11.09%	Pernod Ricard	4.46%	Vonovia	7.83%
Verisk	-4.64%	Safran	-2.98%	Deutsche Telekom AG	-3.61%
Adobe	-6.35%	Deutsche Telekom AG	-3.61%	Munich Re Group	-5.71%
Exelon	-7.56%	Munich Re Group	-5.71%	Hannover Rueckversich	-5.72%

Fuente: Investing - Acciones & Valores  
Nota: Las variaciones son diarias

Acción	Últ. Precio	Mkt. Cap	%1D	%MTD	%YTD	P/E	P/VL	Min. Mes Corrido	Máx. Mes Corrido	Volumen 1D	Volumen MTD	Dividendo	Dvd. Yield
Bancolombia	31,900	29.5	↓ -0.3%	↑ 0.6%	↓ -24.9%	4.9	0.8	30,520	32,620	7,054	30,650	3,536	11.1%
PF-Bancolombia	29,240	118.3	↑ 1.9%	↑ 5.2%	↓ -12.8%	4.5	0.7	27,760	29,240	44,735	142,392	3,536	12.1%
Ecopetrol	2,555	121.7	↑ 2.2%	↑ 1.4%	↑ 5.6%	4.8	1.3	2,455	2,555	17,291	87,554	593	23.2%
ISA	15,060	33.4	↓ -3.5%	↓ -0.7%	↓ -28.3%	6.8	1.0	15,060	15,800	8,835	40,607	1,742	11.6%
GEB	1,825	19.7	↑ 2.0%	↓ -3.9%	↑ 8.4%	5.5	0.9	1,775	1,920	2,049	9,127	218	11.9%
Celsia	2,710	7.8	↓ -0.7%	↑ 12.9%	↓ -2.5%	39.0	0.6	2,440	2,730	2,265	7,201	283	10.4%
Promigas	4,320	5.5	↑ 3.2%	↑ 4.9%	↓ -5.3%	6.1	0.9	4,140	4,320	201	520	516	11.9%
Canacol	19,960	14.9	↑ 4.0%	↓ -1.1%	↓ -45.3%	0.7	0.5	19,200	20,220	66	423	925	4.6%
Grupo Sura	30,500	15.6	↑ 0.3%	↑ 1.7%	↓ -27.4%	9.7	0.6	30,000	30,980	201	2,097	1,280	4.2%
PF-Grupo Sura	12,420	9.3	↑ 1.0%	↑ 0.5%	↓ -5.9%	3.9	0.2	12,100	12,620	764	6,157	1,280	10.3%
Grupo Argos	12,000	9.6	↑ 1.2%	↑ 15.4%	↑ 26.4%	8.6	0.4	10,180	12,000	4,531	29,963	575	4.8%
PF-Grupo Argos	7,960	5.7	↑ 0.3%	↑ 7.6%	↑ 25.4%	5.7	0.2	7,250	7,960	631	2,863	575	7.2%
Corficolombiana	11,600	4.2	↑ 2.5%	↓ -2.8%	↓ -22.7%	5.8	0.3	11,300	11,940	651	2,216	1,368	11.8%
PF-Corficolombiana	10,200	7.2	↓ -0.6%	↓ -4.7%	↓ -20.9%	5.1	0.2	10,200	10,780	130	672	1,368	13.4%
Cementos Argos	6,020	8.0	↓ -0.3%	↑ 8.7%	↑ 67.2%	18.7	0.9	5,450	6,040	2,883	37,532	93	1.5%
PF-Cementos Argos	4,320	8.2	↑ 3.1%	↑ 8.3%	↑ 70.1%	13.4	0.7	3,900	4,320	667	3,142	93	2.1%
PF-Davienda	16,180	15.8	↑ 1.1%	↑ 5.1%	↓ -41.3%	-	92.3	15,540	16,180	732	7,441	1,010	6.2%
Bogota	24,020	18.7	↓ -2.0%	↓ -1.9%	↓ -35.1%	13.2	0.5	24,000	24,500	103	823	3,132	13.0%
PF-Aval	430	14.7	⇒ 0.0%	↓ -4.0%	↓ -24.6%	7.1	0.6	426	448	276	2,184	43	10.0%
Grupo Bolívar	56,820	5.0	↑ 5.6%	↑ 16.0%	↓ -6.9%	9.2	0.3	48,620	56,820	459	1,425	2,484	4.4%
Mineros	1,720	1.2	↑ 0.3%	↑ 2.7%	↓ -7.0%	-	5.3	1,685	1,725	114	3,027	340	19.8%
BVC	11,580	1.0	⇒ 0.0%	↑ 4.3%	↑ 65.8%	22.9	1.3	11,240	11,580	7	907	873	7.5%
ETB	79	22.7	⇒ 0.0%	⇒ 0.0%	↓ -27.5%	-	8.0	79	79	19	108	-	0.0%
Nutresa	49,000	23.7	↓ -2.0%	↓ -2.0%	↑ 10.1%	29.8	2.4	49,000	51,500	-	-	1,350	2.8%
Tepel	6,990	1.3	⇒ 0.0%	↓ -2.1%	↓ -13.0%	4.4	0.5	6,920	7,160	31	301	919	13.1%
HCOLSEL	11,955		↑	↑ 6.0%	↑ 2.9%			11,280	11,955		4,453		
Icolcap	11,850		↑ 2.0%	↑ 3.8%	↓ -6.6%			11,360	11,850		42,310		
COLCAP	1,175		↑ 1.1%	↑ 12.1%	↓ -10.8%			1,134	1,175				

## Global Disclaimer

Estamos convencidos que todo inversionista debe diversificar sus inversiones en una variedad de clases de activos, en cualquier entorno o tendencia de mercado, así como colaborar permanente y estrechamente con su asesor financiero, para asegurar que su cartera esté adecuadamente estructurada y que su plan financiero respalde sus objetivos a largo plazo, su horizonte temporal y tolerancia al riesgo, aunque, la diversificación no garantiza ganancias ni protege contra las pérdidas. La información que precede, así como las empresas y/o valores individuales mencionados, no constituyen una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010, ni una indicación de la intención de comercializar en nombre de Acciones & Valores S.A. cualquiera de los productos que gestiona de cualquier forma. Los pronósticos compartidos fueron construidos a partir de supuestos sujetos a diferentes condiciones de mercado, de modo que las conclusiones expuestas, así como los análisis que las acompañan no son definitivas. Este documento es de carácter informativo, por lo que no debe ser distribuido, copiado, vendido o alterado sin la autorización expresa de la sociedad. Acciones & Valores S.A., no se hace responsable de la interpretación de dicha información, dado que la misma no comprende la totalidad de aspectos que un inversionista pudiera considerar necesaria o deseable para analizar su decisión de participar en alguna transacción, dado que se presenta de manera abreviada. Es necesario que los inversionistas, para efectos de contar con la total y absoluta precisión, además de considerar su perfil de riesgo, consulten todos los documentos suministrados a través de la página web, así como por las entidades pertinentes. Igualmente, los inversionistas deberán adelantar, por su cuenta, el análisis financiero y legal para efectos de tomar cualquier decisión de inversión. Los valores y números aquí consignados son obtenidos de fuentes de mercado que se presumen confiables tales como Bloomberg, Reuters y los Emisores. Las calificaciones hechas en el informe no deben considerarse como recomendaciones de inversión ni tampoco como sustitutos a las calificaciones dadas por agencias de crédito certificadas tales como Moody's, Fitch o Standard & Poor's; estas calificaciones son únicamente cuantitativas, no incluyen factores cualitativos y dependen de la información financiera disponible en el mercado en el momento de ser preparadas. Las opiniones, estimaciones y proyecciones en este reporte reflejan el juicio actual del autor a la fecha del reporte, y se aclara que el contenido de la información aquí contenida puede ser objeto de cambios sin previo aviso. La remuneración de los autores no está asociada a los resultados del reporte ni a las recomendaciones realizadas. La presentación y cualquier documento preliminar sobre los productos aquí mencionados no constituyen una oferta pública vinculante, por lo cual, tanto la presentación como cualquier otro documento pueden ser complementados o corregidos. © 2023 Acciones & Valores S.A.